

信用评级公告

联合〔2026〕8425 号

受北部湾财产保险股份有限公司（以下简称“北部湾保险”或“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。联合资信、评级人员及其直系亲属在开展评级作业期间不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的情形。公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1 截至本公告出具日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
22 北部湾保险 01	AA/稳定	AAA/稳定	2026/06/30	5.50 亿元	2032/04/12

资料来源：公开资料，联合资信整理

根据北部湾保险 2026 年上半年财务报表和第 2 季度偿付能力报告及其相关资料，2026 年上半年，受农业险、责任险以及车险规模下降影响，公司实现保险业务收入 17.23 亿元，同比下降 13.72%；其中车险、农业险及责任险收入占整体保险业务收入的比重分别为 56.05%、25.54%和 8.05%，车险业务占比进一步提升；销售渠道结构无重大变化，仍以个人代理、专业代理、直销和经纪业务为主。投资业务方面，截至 2026 年 6 月末，北部湾保险投资资产总额为 46.01 亿元，较上年末有所下降，主要是由于赔付支出增加所致；从投资资产结构来看，北部湾保险投资资产配置仍以固定收益类资产为主，且 2026 年以来无重大投资损失；2026

年上半年，实现新会计准则口径投资收益 1.36 亿元，公允价值变动损益 0.89 亿元；北部湾保险偿付能力报告口径投资收益率和综合投资收益率分别为 3.08%和 4.59%。盈利方面，北部湾保险自 2026 年起开始实施新会计准则，故 2026 年上半年相关财务数据与上年同期不可比。新准则下，2026 年上半年北部湾保险实现营业收入 20.90 亿元，其中保险服务收入为 18.50 亿元；发生营业支出 19.26 亿元，其中保险服务费用为 17.33 亿元；实现净利润 1.63 亿元。资本和偿付能力方面，得益于净利润的积累以及可供出售金融资产公允价值上升影响，北部湾保险核心资本较上年末有所增长，带动公司偿付能力充足率较上年末有所提升，偿付能力仍处于较充足水平。截至 2026 年 6 月末，北部湾保险综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为 241.43%和 174.13%。风险管理方面，北部湾保险最近两期风险综合评级结果均为 BB 级。

联合资信认为，2026 年上半年，北部湾保险保险业务收入同比有所下降，险种结构仍以车险和农业险为主，渠道结构无重大变化；北部湾保险偿付能力处于较充足水平；公司个体信用等级为 a，考虑到广西壮族自治区国有资产监督管理委员会作为公司实际控制人，能够在资本补充、公司治理、风险控制及业务资源拓展等方面给予公司大力的支持，通过政府支持因素上调 3 个子级。广西金融投资集团有限公司（以下简称“金投集团”）为北部湾保险 2022 年发行的 5.50 亿元资本补充债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，联合资信评定金投集团主体长期信用等级为 AAA（个体信用等级为 a，通过股东支持因素上调 5 个子级），评级展望为稳定。金投集团担保代偿能力极强，能够为北部湾保险资本补充债券的偿付提供保障，截至本公告出具日此

项担保未有变动。

综上，联合资信评估股份有限公司确定维持北部湾财产保险股份有限公司主体长期信用等级为 **AA**，维持“22 北部湾保险 01”信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二六年九月二十八日

附件：

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		保险公司信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	3
			保险风险	2
			盈利能力	2
		流动性		3
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+3
模型级别				AA

个体信用状况和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《保险公司信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。